

# Prezentace pololetních výsledků hospodaření Skupiny ČD 2016



Praha, 31. srpna 2016



# Hospodaření Skupiny ČD

[mil. Kč]	1. pol. 2016	1. pol. 2015
Tržby z hlavní činnosti	16 330	16 326
Ostatní provozní výnosy	2 442	1 635
Náklady	-14 366	-14 127
- výkonová spotřeba	-8 098	-7 912
- osobní náklady	-6 155	-6 009
- ostatní provozní zisky/ztráty	-113	-206
EBITDA	4 406	3 834
Odpisy	-3 003	-2 875
EBIT	1 403	958
EBT	454	198
Zisk (ztráta) za období	375	102

(konsolidované IFRS za Skupinu ČD)

- Čistý zisk Skupiny ČD se podařilo za 1. pololetí 2016 zvýšit na 375 mil. Kč ze 102 mil. Kč v 1. pololetí loňského roku.
- Příznivě se projevil růst ostatních provozních výnosů o 49,4 % (na 2,44 mld. Kč), celkové tržby z hlavní činnosti (tedy v součtu z osobní a nákladní dopravy) zůstaly meziročně na stejné úrovni (16,33 mld. Kč):
  - v osobní dopravě pokračoval v 1. pololetí 2016 růst přepravních výkonů a meziročně došlo k růstu tržeb, hlavně za mezinárodní výkony;
  - tržby naopak mírně klesly u nákladní dopravy, té se však daří snižovat nákladové položky a podstatně přispívat k ziskovosti Skupiny ČD. Důvodem poklesu tržeb bylo především posilování tuzemské silniční kamionové dopravy na úkor přeprav jednotlivých vozových zásilek po železnici a také konkurenční tlak na marže v přepravách ucelených vlaků;
  - růst ostatních provozních výnosů je tažen realizací významnějšího prodeje majetku (pozemky v okolí žst. Praha Masarykovo nádraží) a navýšením tržeb u některých dceřiných společností.
- Celkové provozní náklady Skupiny se meziročně zvýšily o 239 mil. Kč (1,7 %), z toho výkonová spotřeba meziročně o 186 mil. Kč (2,4 %) a osobní náklady o 146 mil. Kč (2,4 %). Odpisy vzrostly o 128 mil. Kč (4,5 %) vzhledem ke zvýšené investiční aktivitě do obnovy kolejových vozidel. Finanční výsledek hospodaření poklesl o 86 mil. Kč primárně z důvodu meziročně nižších kurzových zisků.
- Vlivem zejména výše uvedených faktorů se výsledky hospodaření Skupiny ČD meziročně zlepšily. Provozní výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) se zvýšil o 572 mil. Kč (14,9 %), provozní výsledek hospodaření (ukazatel EBIT) o 445 mil. Kč (46,5 %) a čistý zisk o 273 mil. Kč (267,6 %).

# Hospodaření osobní dopravy

[mil. Kč]	1. pol. 2016	1. pol. 2015
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	<b>10 577</b>	<b>10 425</b>
<b>Náklady</b>	<b>-8 073</b>	<b>-7 891</b>
- výkonová spotřeba	-4 417	-4 294
- osobní náklady	-3 584	-3 421
- ostatní provozní zisky/ztráty	-72	-176
<b>EBITDA</b>	<b>2 504</b>	<b>2 534</b>
Odpisy	-2 278	-2 155
<b>EBIT</b>	<b>226</b>	<b>379</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>-342</b>	<b>-78</b>

(hospodaření segmentu osobní doprava dle IFRS)

- **Osobní doprava dle segmentového členění Skupiny ČD vykázala v 1. pololetí 2016 ztrátu ve výši 342 mil. Kč. Podle Českých účetních standardů za toto období však byla mateřské společnosti České dráhy, a.s., pod níž patří osobní doprava, v zisku 77 mil. Kč (projevil se také větší prodej majetku).**
- **Tržby z hlavní činnosti meziročně vzrostly o 152 mil. Kč (1,5 %):**
  - *mírně se zvýšil počet přepravených cestujících (na 85,6 mil.) i přepravní výkon (na 3556 mil. osobokilometrů);*
  - *tržby za mezinárodní dopravu vzrostly díky naplňování dlouhodobé smlouvy s Deutsche Bahn na provoz vlaků EC na lince Praha – Hamburk;*
  - *u vnitrostátní dopravy se podařilo navýšit výnosy z podílů pro ČD z integrovaných dopravních systémů, tržby z prodejů jízdních a rezervčních dokladů se však mírně snížily. Celkově tržby z vnitrostátní přepravy nepatrně klesly (o 0,8 %).*
- **Provozní náklady se meziročně navýšily o 182 mil. Kč (2,3 %). Náklady na motorovou naftu a elektrickou energii sice klesly, řada dalších položek jako osobní náklady, náklady na opravy či mezinárodní výkony však meziročně vzrostla. Osobní náklady vzrostly o 163 mil. Kč na 3,58 mld. Kč z důvodu parametrů uzavřené kolektivní smlouvy na rok 2016 a vlivem plnění do sociálního fondu. Do výše celkových nákladů se dlouhodobě nepříznivě promítají vysoké úrokové náklady dané prudkým nárůstem zadlužení od roku 2011 za účelem masivní obnovy kolejových vozidel. Segment osobní dopravy se navíc v 1. pololetí 2016 dále musel vypořádávat s vícenáklady spojenými s výlukami SŽDC.**
- **Meziroční růst nákladů způsobil pokles provozního a čistého zisku. Provozní výsledek hospodaření před odpisy (ukazatel EBITDA) zůstal meziročně na stejné úrovni ve výši 2,5 mld. Kč. Vlivem zvýšené investiční aktivity do obnovy kolejových vozidel a tedy vyšších odpisů se provozní výsledek hospodaření (ukazatel EBIT) snížil o 153 mil. Kč na 226 mil. Kč. Do meziročního prohloubení čisté ztráty o 264 mil. Kč se dále promítl horší finanční výsledek, zejména z důvodu nižších kurzových zisků (dáno vývojem směnných kurzů měn).**

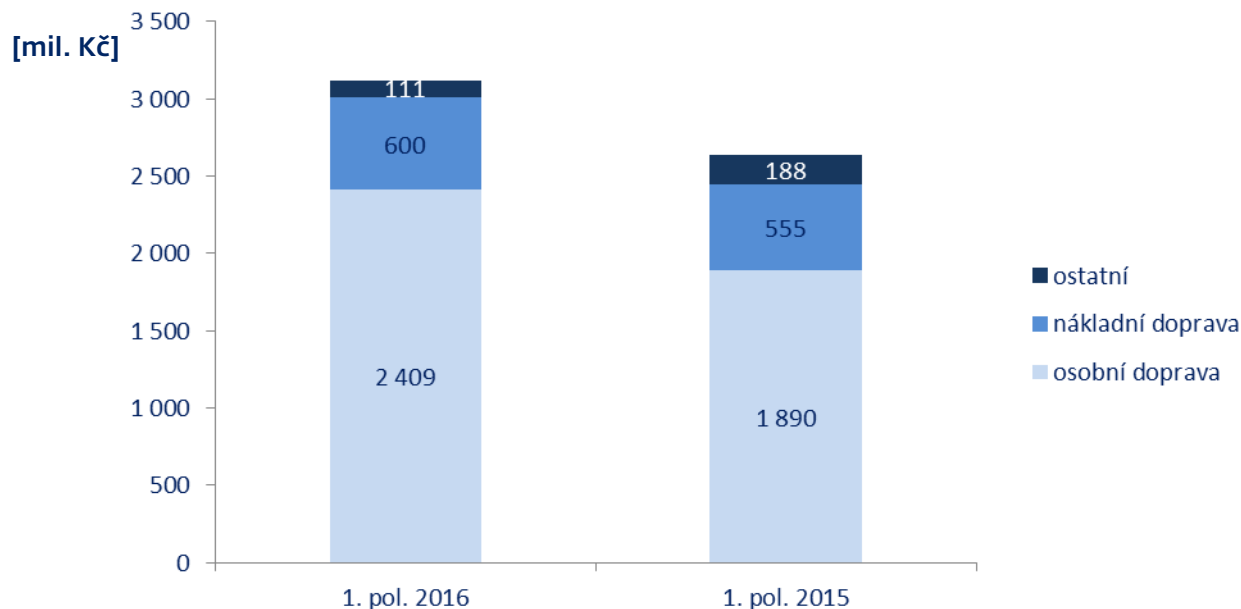
# Hospodaření nákladní dopravy

[mil. Kč]	1. pol. 2016	1. pol. 2015
<b>Tržby z hlavní činnosti</b>	<b>5 777</b>	<b>5 893</b>
<b>Náklady</b>	<b>-4 531</b>	<b>-4 920</b>
- výkonová spotřeba	-2 868	-3 109
- osobní náklady	-1 894	-1 940
- ostatní provozní zisky/ztráty	231	129
<b>EBITDA</b>	<b>1 246</b>	<b>973</b>
<i>Odpisy</i>	-535	-546
<b>EBIT</b>	<b>711</b>	<b>427</b>
<b>Zisk (ztráta) za období</b>	<b>427</b>	<b>216</b>

(hospodaření segmentu nákladní doprava dle IFRS)

- **Přes mírný meziroční pokles výkonů hospodařil segment nákladní dopravy v 1. pololetí 2016 s čistým ziskem ve výši 427 mil. Kč.**
- **V nákladní dopravě došlo k meziročnímu poklesu tržeb z hlavní činnosti o 115 mil. Kč (2 %). Do poklesu se negativně promítl konkurenční tlak na snížení jednotkových cen v segmentu ucelených vlaků a také pokles ceny ropy na světových trzích, což vedlo k přesunu dalších přeprav jednotlivých vozových zásilek ze železnice na silnici. Rovněž nízké výkupní ceny železného šrotu a elektrické energie vedly ke snížení zájmu o přepravy hutního materiálu a energetického uhlí.**
- **Dařilo se ovšem významně snižovat nákladové položky. Celkové provozní náklady meziročně klesly o 389 mil. Kč (7,9 %) v důsledku vyšší efektivity společnosti, nižším nákladům přímo závislých na výkonech a také v souvislosti s přiznaným navýšením slevy za železniční dopravní cestu pro přepravy jednotlivých vozových zásilek. Pokračovala rovněž optimalizace počtu a struktury zaměstnanců, která se projevila v meziročním snížení počtu zaměstnanců o 318 a osobních nákladů o 46 mil. Kč (2,4 %).**
- **Výše uvedené vlivy, zvláště pak na straně nákladů, vedly k meziročnímu navýšení provozního hospodářského výsledku před odpisy (ukazatel EBITDA) o 273 mil. Kč (28,1 %), provozního hospodářského výsledku (ukazatel EBIT) o 284 mil. Kč (66,5 %) a čistého zisku o 211 mil. Kč (97,7 %).**

# Investice Skupiny ČD



- Celkové investice Skupiny ČD v 1. pololetí 2016 byly ve výši 3,12 mld. Kč.
- Největší objem finančních prostředků se pravidelně investuje v osobní dopravě, a to do nákupu nových a rekonstrukce stávajících železničních kolejových vozidel. Celkem se v 1. pololetí 2016 vynaložilo 2,409 mld. Kč – investice byly zaměřeny na dálkovou dopravu – na modernizace vozů a také na pořízení 8 nových jednotek InterPanter. Meziroční zvýšení celkových investic je rovněž ovlivněno doplatkem kupní ceny (inflačního navýšení) ve výši 628 mil. Kč za 20 ks lokomotiv řady 380 na základě arbitrážního rozhodnutí.
- Investice v nákladní dopravě dosáhly 600 mil. Kč a byly zaměřeny především na obnovu parku hnacích vozidel a pořízení první moderní vícesystémové lokomotivy Vectron, dále se jednalo o komponentní opravy a technické zhodnocení stávajícího parku železničních kolejových vozidel. Vzhledem ke vnitroskupinové eliminaci není v této částce (600 mil. Kč) ovšem zahrnut odkup 23 kusů starších lokomotiv ř. 163 ve výši 233 mil. Kč od mateřské společnosti České dráhy, a.s., které také významně posílily flotilu hnacích vozidel pro nákladní dopravu.
- Investice v ostatních dceřiných společnostech konsolidovaných ve Skupině ČD dosáhly 111 mil. Kč.

# Vývoj dluhu

[mil. Kč]	1. pol. 2016	1. pol. 2015
ČD - dluhopisy	31 277	28 759
ČD - Eurofima	814	1 635
ČD - leasing	1 682	2 131
ČD - směňky, kontokorentní účty a ostatní	1 204	117
<b>Celkem ČD</b>	<b>34 977</b>	<b>32 641</b>
ČD Cargo - dluhopisy	2 012	2 171
ČD Cargo - leasing	2 232	2 652
ČD Cargo - směňky a kontokorentní účty	0	0
<b>Celkem ČD Cargo</b>	<b>4 244</b>	<b>4 823</b>
dluh ostatních dceřiných společností	368	352
<b>Konsolidovaný dluh celkem</b>	<b>39 589</b>	<b>37 816</b>
peníze a jejich ekvivalenty	5 977	4 735
<b>Čistý dluh</b>	<b>33 612</b>	<b>33 081</b>

- Meziroční nárůst čistého dluhu (o 1,6 %) souvisí zejména s emisí dluhopisů (eurobondů) v květnu 2016, kdy České dráhy, a.s. využily příznivé situace na trhu a za výrazně nižší úrok (kupón) nahradily splatných 300 mil. EUR (eurobondy z roku 2011) novou emisí ve výši 400 mil. EUR se splatností 7 let a s kupónem 1,875 % ročně. Potřeba vyšších zdrojů byla v průběhu 2. pololetí 2015 a 1. pololetí 2016 dána výdaji na prohranou arbitráž se společností Škoda Transportation a vícenáklady spojenými s výlukami SŽDC. Výše čistého dluhu je ovšem již v současnosti významněji snížena vzhledem k realizaci prodeje části závodu za 3,31 mld. Kč a inkasu těchto peněz na účet Českých drah v červenci 2016.
- U Eurofimy došlo v dubnu 2016 ke splacení části úvěru ve výši 30 mil. EUR podle splátkového kalendáře.
- V 1. pololetí 2016 byl využit směnečný program ČD k emisí směnek ve výši 1,1 mld. Kč při krátkodobě nižší likviditě (před emisí nových eurobondů). Tyto směňky by měly být splaceny k datům splatnosti v 2. pololetí 2016.
- V červnu 2016 emitovalo ČD Cargo, a.s., dluhopisy v celkové nominální hodnotě 500 mil. Kč (kupón 1,28 % p.a., splatnost 5 let), které byly použity k refinancování splatných tuzemských dluhopisů v hodnotě 658,3 mil. Kč.
- Finanční leasing je na straně ČD i ČD Cargo hrazen v pravidelných splátkách a postupně dochází ke snižování závazku.
- Finanční prostředky z kontokorentů nebylo třeba čerpat.



**České dráhy**

**Národní dopravce**